

Od: PKN ORLEN S.A.  
Wysłano: 3 lutego 2009 roku  
Do: KNF, GPW, PAP  
Temat: Szacunki wybranych danych operacyjnych PKN ORLEN S.A. za 4 kwartał 2008 roku

Raport bieżący Nr 11/2009

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Spółki za 4 kwartał 2008 r.

Dane Makro	jd.	4kw'07	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	zmiana (4kw'08 /3kw'08)	zmiana (4kw'08 /4kw'07)
Cena Ropy Brent -średnia	USD/b	88,4	96,7	121,3	115,1	55,5	-52%	-37%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	85,4	93,3	117,6	113,3	54,6	-52%	-36%
Dyferencjał URAL/Brent	USD/b	3,0	3,4	3,7	1,8	0,9	-50%	-70%
Modelowa marża rafineryjna <sup>1</sup>	USD/b	3,0	1,3	3,4	2,5	4,2	68%	40%
Modelowa marża na olefinach <sup>2</sup>	EUR/t	367	408	336	453	656	45%	79%
Modelowa marża na poliolefinach <sup>3</sup>	EUR/t	302	252	206	218	-55	-	-
Modelowa marża chemiczna <sup>4</sup>	EUR/t	590	577	559	617	804	30%	36%
PLN/USD średni <sup>5</sup>	PLN	2,52	2,39	2,18	2,20	2,86	30%	13%
PLN/EUR średni <sup>5</sup>	PLN	3,66	3,58	3,41	3,31	3,78	15%	3%

1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna, 11% Nafta, 38% ON, 3% LOO, 4% JET, 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent, 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań.

2) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach = przychody ze sprzedaży produktów (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 15% Benzen, 5% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 70% Nafta, 30% LS VGO); ceny produktów wg notowań.

3) Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach = przychody (100% Produkty = 50% HDPE + 50% Polipropylen) minus koszty (100% wsadu = 50% Etylen + 50% propylen); ceny produktów wg notowań

4) Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży PCW (100%) minus koszty (47% Etylen); ceny produktów wg notowań.

5) Kwartałne kursy średnie wg danych Narodowego Banku Polskiego.

Dane operacyjne: Produkcja	jd.	4kw'07	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	zmiana (4kw'08/ 3kw'08)	zmiana (4kw'08/ 4kw'07)
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	tys.t	5 234	6 501	7 342	7 410	7 057	-5%	35%
Przerób ropy w Płocku	tys.t	3 512	3 421	3 606	3 598	3 594	0%	2%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>6</sup>	%	102%	97%	102%	102%	102%	0p.p.	0p.p.
Uzysk paliw <sup>7</sup>	%	64%	62%	65%	65%	66%	1p.p.	2p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys.t	908	1 027	1 179	1 217	1 111	-9%	22%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>8</sup>	%	66%	75%	86%	89%	79%	-10p.p.	13p.p.
Uzysk paliw <sup>7</sup>	%	55%	59%	65%	65%	63%	-2p.p.	8p.p.
Przerób ropy w Mazeikiu Nafta	tys.t	737	1 984	2 464	2 513	2 279	-9%	209%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>9</sup>	%	29%	79%	99%	101%	91%	-10p.p.	62p.p.
Uzysk paliw <sup>7</sup>	%	63%	68%	69%	69%	70%	1p.p.	7p.p.

6) Dla 13,8 mt/r dla 2007 r. i 14,1 mt/r dla 2008 r. w PKN ORLEN.

7) Wskaźnik wyliczony jako: produkcja benzyn, ON, lekkiego oleju opałowego i paliwa JET / wolumen przerobionej ropy.

8) Dla 5,55 m t/y w Unipetrolu: (CKA [51% Litvinov (2,8mt/y) i 51% Kralupy (1.7mt/y)] oraz 100% Paramo (1.0 m t/y).

9) Dla 10 mt/r w MN.

<b>Dane operacyjne: Sprzedaż w Grupie PKN ORLEN</b>	jd.	4kw'07	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	zmiana (4kw'08/3kw'08)	zmiana (4kw'08/4kw'07)
Sprzedaż hurtowa	tys.t	<b>4 167</b>	4 982	6 064	6 088	<b>5 202</b>	-15%	25%
Sprzedaż detaliczna	tys.t	<b>1 153</b>	1 147	1 318	1 376	<b>1 265</b>	-8%	10%
Sprzedaż petrochemiczna	tys.t	<b>766</b>	779	848	621	<b>661</b>	7%	-14%
Sprzedaż chemiczna	tys.t	<b>379</b>	515	394	523	<b>327</b>	-38%	-14%

W 4 kwartale 2008 r. PKN ORLEN zwiększył przerób ropy o około 35% (r/r) głównie w wyniku osiągnięcia pełnych zdolności produkcyjnych w Mazeikiu Nafta po zakończonym (w styczniu 2008 r.) remoncie instalacji destylacji próżniowej.

Zmniejszenie przerobu ropy w PKN ORLEN w 4 kwartale 2008 r. w porównaniu do 3 kwartału 2008 r. jest przede wszystkim wynikiem postojów remontowych instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego w Mazeikiu Nafta (w październiku 2008 r.) oraz instalacji Olefin w Unipetrolu (w listopadzie 2008 r.).

W porównaniu do 4 kwartału 2007 r. PKN ORLEN w 4 kwartale 2008 r. zwiększył wolumeny sprzedaży hurtowej i detalicznej odpowiednio o 25% i 10%. Niższa sprzedaż (r/r) segmentu petrochemicznego i chemicznego jest konsekwencją osłabienia globalnej koniunktury.

Wzrost sprzedaży petrochemicznej w stosunku do 3 kwartału 2008 r. wynika z przeprowadzonego w lipcu 2008 r. remontu instalacji Olefin w PKN ORLEN.

Zarząd PKN ORLEN szacuje, iż wynik operacyjny PKN ORLEN wg LIFO za 4 kwartał 2008 r. może ukształtować się na poziomie wyższym od średniego poziomu z trzech pierwszych kwartałów 2008 r., który wyniósł ok. 620 mln PLN. Utrzymujący się dobry wynik operacyjny wg LIFO jest konsekwencją dobrych marż w ujęciu złotówkowym i niższego kosztu zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne, pomimo presji na dyferencjał Ural/Brent i niższych wolumenów.

W wyniku drastycznego spadku cen ropy naftowej w 4 kwartale 2008 r. efekt LIFO zmniejszający wynik raportowany szacowany jest na 2,5 mld PLN. W 4 kwartale 2007 r. efekt ten miał odwrotny wpływ i wyniósł 564 mln PLN.

Kontynuacja trendu spadkowego cen ropy w grudniu 2008 r. spowodowała konieczność urealnienia wartości utrzymywanych na koniec roku zapasów do cen bieżących. Dodatkowy ujemny wpływ tego urealnienia na raportowany wynik operacyjny może wynieść około 350 mln PLN.

W efekcie osłabienia PLN względem USD i EUR koszty finansowe z tytułu różnic kursowych mogą osiągnąć w 4 kwartale 2008 r. poziom 1,5 mld PLN. W rezultacie wynik netto za 4 kwartał i cały 2008 r. będzie ujemny.

Zarząd PKN ORLEN informuje, iż zgodnie z MSR 36 („Utrata wartości aktywów”) prowadzone są obecnie testy na utratę wartości majątku, co może wpłynąć na poziom wyników w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2008 r.

Efekty wyceny zapasów oraz przeszacowania kredytów walutowych z tytułu różnic kursowych, mimo istotnego wpływu na wyniki 4 kwartału 2008 r., mają charakter niegotówkowy.

Informacje i liczby podane w niniejszym raporcie są szacunkowe i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w dniu 26 lutego 2009 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 4 kwartał 2008 r.

*Raport sporządzono na podstawie: art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 Poz. 1539).*

**Zarząd PKN ORLEN S.A.**